

**BLUE NOTE S.P.A.**

Sede in MILANO - VIA MOSCOVA, 18

Capitale Sociale versato Euro 1.437.382,00

Iscritta alla C.C.I.A.A. di MILANO

Codice Fiscale e N. iscrizione Registro Imprese 13085870155

Partita IVA: 03076890965 - N. Rea: 1614352

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUI PUNTI 2 e 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER I GIORNI 18 E 19 LUGLIO 2016, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE.**

Signori Azionisti, siete stati convocati in Assemblea Straordinaria di Blue Note S.p.A. ("**Blue Note**" o la "**Società**") per il giorno 18 luglio 2016 alle ore 10.30 in prima convocazione, presso la sede legale della società in Via della Moscova 18, 20121 Milano, e per il giorno 19 luglio 2016 stesso luogo e ora, in seconda convocazione, ove necessario, per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno oltre che sul primo punto all'ordine del giorno, inerente la "*Proposta di fusione per incorporazione di Casta Diva Group S.r.l. in Blue Note S.p.A. Deliberazioni inerenti e conseguenti, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 49, comma 1, lettera g) del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato*" la quale è oggetto di apposita relazione redatta ai sensi dell'articolo 2501 *quinquies* del Codice Civile.

**Punto 2 dell'ordine del giorno in parte straordinaria – "Revoca delibera di approvazione del progetto di fusione tra Blue Note S.p.A. e Blue Note Eventi S.r.l.; delibere inerenti e conseguenti"**

Si ricorda che, in data 15 novembre 2013, l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Blue Note ha deliberato favorevolmente alla fusione tra la stessa Blue Note S.p.A. e la propria controllata BN Eventi S.r.l.

A tale delibera non è stata, in seguito, data esecuzione ed è pertanto necessario revocarla formalmente.

Viene, pertanto, sottoposta alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

**BLUE NOTE S.P.A.**

*“L’Assemblea di Blue Note S.p.A. riunita in sede straordinaria: - udita l’esposizione del Presidente; - constatato che alla data odierna non è stata data esecuzione alla delibera di fusione assunta dall’assemblea della società in data 15 novembre 2013, delibera di revocare la decisione di fondere la società con la propria controllata BN Eventi S.r.l.”.*

**Punto 3 dell’ordine del giorno in parte straordinaria – “Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli articoli 2443 e 2420 *ter* del Codice Civile, di aumentare, in una o più volte ed in via scindibile, il capitale sociale e di emettere obbligazioni convertibili anche con esclusione del diritto di opzione, con o senza warrant ed eventualmente al servizio dei warrant; delibere inerenti e conseguenti”**

Con riferimento al terzo punto all’ordine del giorno, viene sottoposta alla Vostra approvazione la proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione di Blue Note, sotto la condizione sospensiva dell’intervenuta efficacia della fusione con la società Casta Diva Group S.r.l., una delega:

(i) ai sensi dell’art. 2443 codice civile, per aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (con o senza *warrant*) da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall’interesse societario, con esclusione del diritto di opzione (a) ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni presso le categorie di soggetti sotto individuate e/o (b) ai sensi dell’articolo 2441, comma 4, del codice civile, primo periodo, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni a fronte del conferimento di beni, aziende, rami d’aziende, partecipazioni la cui acquisizione, da parte della Società, sia dagli Amministratori medesimi considerata utile per il raggiungimento dell’oggetto sociale e coerente con il medesimo (**“Aumento di Capitale”**); le azioni potranno essere emesse anche al servizio di *warrant*, conferendosi in tale caso al Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri per definire i contenuti del regolamento degli eventuali *warrant*, compresa la facoltà di prevedere nel regolamento le caratteristiche degli *warrant*, l’eventuale richiesta di ammissione a quotazione degli stessi e/o ogni altro atto e/o documento a ciò necessario; e/o

(ii) ai sensi dell’art. 2420-*ter* del codice civile, per emettere obbligazioni convertibili in azioni ordinarie (le **“Obbligazioni”**), con o senza *warrant*, per un importo complessivo massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni), con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall’interesse societario, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le Obbligazioni presso le categorie di soggetti sotto individuate; conferendo al Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri per definire i contenuti del regolamento del prestito obbligazionario (e degli eventuali *warrant*), compresa la facoltà di prevedere nel regolamento le

**BLUE NOTE S.P.A.**

caratteristiche delle Obbligazioni (o degli *warrant*), l'eventuale richiesta di ammissione a quotazione delle Obbligazioni o degli *warrant* e/o ogni altro atto e/o documento a ciò necessario;

In ogni caso, l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni e/o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari ad Euro 20.000.000 (ventimilioni) e le azioni emesse (anche a titolo di conversione) avranno valore di parità contabile implicita di emissione non inferiore a Euro 0,50 (zero e cinquanta) ciascuna.

Di seguito vengono illustrate le motivazioni e la destinazione dell'Aumento di Capitale e delle Obbligazioni, nonché i principali termini e condizioni degli stessi.

#### **a. Motivi e destinazione dell'Aumento di Capitale e delle Obbligazioni**

La proposta di Aumento di Capitale e di emissione delle Obbligazioni è finalizzata al reperimento di nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli obiettivi strategici e dei programmi di crescita e di sviluppo della Società. L'Aumento di Capitale e l'emissione delle Obbligazioni hanno pertanto l'obiettivo di facilitare lo sviluppo e la crescita per linee di *business* interne ed esterne senza aggravio, o comunque con il minor aggravio possibile, sulla posizione finanziaria e sul conto economico della Società.

La delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 e dell'articolo 2420 *ter* del Codice Civile consentirebbe alla Società di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione dell'Aumento di Capitale e dell'emissione delle Obbligazioni, permettendo di cogliere, con una tempistica adeguata, le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni straordinarie che possano rendere opportuno agire con particolare sollecitudine e con un adeguata combinazione di equity e di debito, tenuto anche conto dell'alta incertezza e volatilità che caratterizzano attualmente i mercati finanziari.

In tale contesto, si reputa opportuno consentire che la delega rimetta al Consiglio di Amministrazione, oltre alla sopra menzionata flessibilità in merito alle tempistiche di attuazione dell'Aumento di Capitale e di emissione delle Obbligazioni (e alla proporzione dell'aumento di capitale conseguente alle emissioni di azioni derivanti dall'Aumento di Capitale e/o conversione delle Obbligazioni), anche la determinazione delle caratteristiche degli strumenti finanziari da emettere e la combinazione tra loro di tali strumenti, nonché la determinazione del prezzo di emissione degli strumenti finanziari oggetto della stessa (nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento dell'esercizio effettivo delle deleghe.

Verrebbe inoltre delegato al Consiglio di Amministrazione il potere di decidere, di volta in volta, se effettuare l'Aumento di Capitale e/o l'emissione di Obbligazioni con o senza esclusione, in tutto o in parte, del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo e 5 dell'articolo 2441 del Codice Civile.



**BLUE NOTE S.P.A.**

In tema di esclusione, integrale o parziale del diritto di opzione, in adempimento a quanto richiesto dal comma 6 dell'articolo 2441 del Codice Civile si precisa sin d'ora che:

- a) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'articolo 2441 del Codice Civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento di beni, aziende, rami d'aziende, partecipazioni la cui acquisizione, da parte della Società, sia dagli Amministratori medesimi considerata utile per il raggiungimento dell'oggetto sociale e coerente con il medesimo;
- b) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e non (anche persone fisiche) ed eventuali partners industriali, finanziari e strategici.

In conclusione, mediante lo strumento della delega ex articoli 2443 e 2420 *ter* del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione verrebbe delegato, nei limiti della delibera assembleare esposti nella presente relazione, di ogni più ampia facoltà di individuare, di volta in volta, i destinatari dell'Aumento di Capitale e delle Obbligazioni (nei limiti sopra esposti), di stabilire la tipologia di strumenti da emettere (azioni e/o obbligazioni convertibili, con o senza *warrant*) e la loro combinazione e il prezzo di emissione. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione avrebbe ogni più ampia facoltà di definire i termini, le modalità e le condizioni dell'Aumento di Capitale e/o dell'emissione delle Obbligazioni, redigere gli eventuali regolamenti delle Obbligazioni e degli *warrant* e decidere se procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione su AIM Italia (o, per quanto riguarda le Obbligazioni e i *warrant*, in mercati regolamentati italiani o esteri), oltre che, più in generale, ogni altra decisione connessa, necessaria o anche solo opportuna relativamente all'Aumento di Capitale o alle Obbligazioni.

Infine, l'Aumento di Capitale consentirà di ripristinare il flottante minimo (pari al 10% del capitale sociale) richiesto dal Regolamento Emittenti AIM Italia. Si segnala al riguardo che, ad esito del perfezionamento della fusione per incorporazione di Casta Diva Group s.r.l. in Blue Note, di cui al primo punto all'ordine del giorno e come descritta nella relazione illustrativa ex articolo 2501 *quinquies* del Codice Civile, il flottante della Società potrebbe non essere in grado di soddisfare le esigenze di flottante minimo richiesto dal Regolamento Emittenti AIM Italia.

**b. Criteri di determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione dell'ambito dell'Aumento di Capitale, del prezzo di emissione delle Obbligazioni nonché del rapporto di esercizio dei *warrant***

Il Consiglio di Amministrazione stabilirà, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni offerte, e/o delle azioni al servizio della conversione delle Obbligazioni e/o degli *warrant* e/o il prezzo delle Obbligazioni, nonché l'allocazione del prezzo delle azioni fra parità contabile implicita (nel limite predetto) ed eventuale sovrapprezzo. In caso di esclusione o limitazione dell'opzione il prezzo sarà

**BLUE NOTE S.P.A.**

di volta in volta determinato nel rispetto delle formalità e dei limiti di cui ai commi 4, primo periodo, 5 e 6 dell'articolo 2441 del Codice Civile.

**c. Periodo di esecuzione dell'Aumento di Capitale e di emissione delle Obbligazioni**

La delega al Consiglio di Amministrazione per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale e per l'emissione delle Obbligazioni (con o senza warrant) ai sensi dell'articolo 2443 e/o dell'art. 2420 *ter* del Codice Civile, sarà sospensivamente condizionata al perfezionamento della fusione per incorporazione di Casta Diva Group s.r.l. in Blue Note e resterà in vigore fino alla scadenza del quinto anno successivo alla data della delibera qui proposta; tale delega potrà essere esercitata in una o più volte.

**d. Godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale e dalla conversione delle Obbligazioni avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

**e. Statuto**

All'approvazione della proposta consegue la modifica dell'Art. 5 dello Statuto sociale, a far data dall'efficacia della fusione tra Blue Note e Casta Diva Group s.r.l., mediante l'introduzione di un nuovo comma del seguente tenore:

*“L'assemblea straordinaria dei Soci del 18 luglio 2016 ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega da esercitarsi entro cinque anni dalla data della deliberazione assembleare:*

*(i) ai sensi dell'art. 2443 codice civile, per aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall'interesse societario, con esclusione del diritto di opzione (a) ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni presso le seguenti categorie di soggetti investitori istituzionali e non (anche persone fisiche) ed eventuali partners industriali, finanziari e strategici e/o (b) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, primo periodo, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni a fronte del conferimento di beni, aziende, rami d'aziende, partecipazioni la cui acquisizione, da parte della Società, sia dagli Amministratori medesimi considerata utile per il raggiungimento dell'oggetto sociale, e coerente con il medesimo; e/o*

*(ii) ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile, per emettere obbligazioni convertibili in azioni ordinarie (le “**Obbligazioni**”), per un importo complessivo massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni), con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire, a*



**BLUE NOTE S.P.A.**

*scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall'interesse societario, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le Obbligazioni presso le seguenti categorie di soggetti investitori istituzionali e non (anche persone fisiche) ed eventuali partners industriali, finanziari e strategici; conferendo al Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri per definire i contenuti del regolamento del prestito obbligazionario, compresa la facoltà di prevedere nel regolamento le caratteristiche delle Obbligazioni, l'eventuale richiesta di ammissione a quotazione delle stesse e/o ogni altro atto e/o documento a ciò necessario;*

*è facoltà del Consiglio di Amministrazione fare luogo, nel contesto dell'operazione delegata, all'emissione di warrant nonché mettere gli strumenti finanziari come sopra emittendi a servizio dei warrant medesimi, come meglio risulta dal disposto della delibera assembleare;*

*fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari ad Euro 20.000.000 (ventimilioni) e che le azioni emesse (anche a titolo di conversione) avranno valore di parità contabile implicita di emissione non inferiore a Euro 0,50 (zero e cinquanta) ciascuna.”;*

*3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del codice civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato sia per l'entrata in vigore delle deleghe come sopra prevista, sia per le modifiche statutarie derivanti dall'esercizio e dalla esecuzione delle deleghe stesse.”*

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'Assemblea straordinaria dei Soci la seguente proposta di deliberazione relativa al 2° posto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

*“L'Assemblea straordinaria dei Soci di Blue Note S.p.A.:*

*- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi formulate,  
delibera*



**BLUE NOTE S.P.A.**

1. di conferire al Consiglio di Amministrazione, sotto la condizione sospensiva dell'intervenuta efficacia della fusione con la società Casta Diva Group S.r.l., una delega:

(i) ai sensi dell'art. 2443 codice civile, per aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (con o senza warrant) da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall'interesse societario, con esclusione del diritto di opzione (a) ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni presso le seguenti categorie di soggetti: investitori istituzionali e non (anche persone fisiche) ed eventuali partners industriali, finanziari e strategici e/o (b) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, primo periodo, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni a fronte del conferimento di beni, aziende, rami d'aziende, partecipazioni la cui acquisizione, da parte della Società, sia dagli Amministratori medesimi considerata utile per il raggiungimento dell'oggetto sociale e coerente con il medesimo; le azioni potranno essere emesse anche al servizio di warrant, conferendosi in tale caso al Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri per definire i contenuti del regolamento degli eventuali warrant, compresa la facoltà di prevedere nel regolamento le caratteristiche degli warrant, l'eventuale richiesta di ammissione a quotazione degli stessi e/o ogni altro atto e/o documento a ciò necessario; e/o

(ii) ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile, per emettere obbligazioni convertibili in azioni ordinarie (le "Obbligazioni"), con o senza warrant, per un importo complessivo massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni), con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall'interesse societario, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le Obbligazioni presso le seguenti categorie di soggetti investitori istituzionali e non (anche persone fisiche) ed eventuali partners industriali, finanziari e strategici; conferendo al Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri per definire i contenuti del regolamento del prestito obbligazionario (e degli eventuali warrant), compresa la facoltà di prevedere nel regolamento le caratteristiche delle Obbligazioni (o degli warrant), l'eventuale richiesta di ammissione a quotazione delle Obbligazioni o degli warrant e/o ogni altro atto e/o documento a ciò necessario;

fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni e/o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari ad Euro 20.000.000 (ventimilioni) e che le azioni emesse (anche a titolo di conversione) avranno valore di parità contabile implicita di emissione non inferiore a Euro 0,50 (zero e cinquanta) ciascuna.

La delega potrà essere esercitata entro [cinque anni] dalla delibera ed è altresì previsto che:

**BLUE NOTE S.P.A.**

- *la delibera o le delibere di aumento di capitale potranno prevedere, come sopra indicato, il rispetto del diritto di opzione o prevederne l'esclusione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile ovvero dell'articolo 2441 quarto comma del codice civile primo periodo;*
- *la delibera o le delibere di aumento di capitale (o relative singole tranche) che prevedano il rispetto del diritto di opzione dovranno contemplare l'emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale espresso;*
- *la delibera o le delibere di aumento di capitale (o relative singole tranche) che prevedano l'esclusione del diritto di opzione dovranno del pari contemplare l'emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e stabilire il prezzo di emissione delle azioni (e degli eventuali warrant) o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa che sarà all'uopo predisposta dal Consiglio di Amministrazione;*
- *la delibera o le delibere di emissione di Obbligazioni ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile che prevedano il rispetto del diritto di opzione dovranno contemplare l'emissione di dette Obbligazioni da offrire in opzione agli aventi diritto;*
- *la delibera o le delibere di emissione di Obbligazioni ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile dovranno stabilire il prezzo di emissione delle Obbligazioni e delle azioni da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle stesse (e degli eventuali warrant) o i parametri per determinare detti prezzi in sede di esecuzione, nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione che sarà all'uopo predisposta;*
- *la delibera o le delibere di aumento di capitale dovranno stabilire la porzione di prezzo di emissione delle azioni offerte, e/o delle azioni al servizio della conversione delle Obbligazioni emesse, da imputare a capitale, nel limite di parità contabile implicita sopra determinato e la porzione di prezzo di emissione eventualmente da imputare a sovrapprezzo;*
- *in caso di aumento in natura, gli amministratori potranno avvalersi delle modalità di valutazione dei conferimenti stabilite dagli articoli 2343 o 2343 ter del codice civile.*

2. *Di conseguentemente modificare l'Art. 5 dello Statuto sociale, a far data dall'efficacia della fusione di cui sopra, mediante l'introduzione di un nuovo comma del seguente tenore:*

*"L'assemblea straordinaria dei Soci del 18 luglio 2016 ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega da esercitarsi entro cinque anni dalla data della deliberazione assembleare:*

*(i) ai sensi dell'art. 2443 codice civile, per aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in*

**BLUE NOTE S.P.A.**

*opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall'interesse societario, con esclusione del diritto di opzione (a) ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni presso le seguenti categorie di soggetti investitori istituzionali e non (anche persone fisiche) ed eventuali partners industriali, finanziari e strategici e/o (b) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, primo periodo, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le azioni a fronte del conferimento di beni, aziende, rami d'aziende, partecipazioni la cui acquisizione, da parte della Società, sia dagli Amministratori medesimi considerata utile per il raggiungimento dell'oggetto sociale, e coerente con il medesimo; e/o*

*(ii) ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile, per emettere obbligazioni convertibili in azioni ordinarie (le "Obbligazioni"), per un importo complessivo massimo di Euro 20.000.000 (ventimilioni), con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione, in tutto o in parte, in opzione agli aventi diritto e/o, ove appaia giustificato dall'interesse societario, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di collocare le Obbligazioni presso le seguenti categorie di soggetti investitori istituzionali e non (anche persone fisiche) ed eventuali partners industriali, finanziari e strategici; conferendo al Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri per definire i contenuti del regolamento del prestito obbligazionario, compresa la facoltà di prevedere nel regolamento le caratteristiche delle Obbligazioni, l'eventuale richiesta di ammissione a quotazione delle stesse e/o ogni altro atto e/o documento a ciò necessario;*

*è facoltà del Consiglio di Amministrazione fare luogo, nel contesto dell'operazione delegata, all'emissione di warrant nonché mettere gli strumenti finanziari come sopra emittendi a servizio dei warrant medesimi, come meglio risulta dal disposto della delibera assembleare;*

*fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari ad Euro 20.000.000 (ventimilioni) e che le azioni emesse (anche a titolo di conversione) avranno valore di parità contabile implicita di emissione non inferiore a Euro 0,50 (zero e cinquanta) ciascuna.”;*

*3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter del codice civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto*



**BLUE NOTE S.P.A.**

*sociale aggiornato sia per l'entrata in vigore delle deleghe come sopra prevista, sia per le modifiche statutarie derivanti dall'esercizio e dalla esecuzione delle deleghe stesse."*

Milano, 29 giugno 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato **Alessandro Cavalla**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alessandro Cavalla', written over a horizontal line.